



भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग III—खण्ड 4

PART III—Section 4

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 157]

नई दिल्ली, शुक्रवार, मई 10, 2019/वैशाख 20, 1941

No. 157]

NEW DELHI, FRIDAY, MAY 10, 2019/VAISAKHA 20, 1941

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

अधिसूचना

मुम्बई, 10 मई, 2019

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

[संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] (संशोधन) विनियम, 2019

सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.बार.ओ./जी.एन./2019/17.—बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) की धारा 30 द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए, एतद्वारा भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] विनियम, 1993 का और संशोधन करने के लिए निम्नलिखित विनियम बनाता है, अर्थात् -

1. इन विनियमों को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] (संशोधन) विनियम, 2019 कहा जा सकेगा।
2. वे राजपत्र में उनके प्रकाशन की तारीख को प्रवृत्त (लागू) होंगे।
3. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] विनियम, 1993 में, -

I. विनियम 2 में, -

- i. खंड (कच) के लिए, निम्नलिखित खंड प्रतिस्थापित हो जाएंगे, अर्थात्, -

“(कच) “अभिरक्षक (कस्टोडियन)” से वह व्यक्ति अभिप्रेत है, जिसे भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (अभिरक्षक) विनियम, 1996 [सेबी (कस्टोडियन ऑफ़ सिक्यूरिटीज़) रेग्यूलेशन, 1996] के तहत अभिरक्षक का कारबार करने हेतु रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र प्रदान किया गया हो;

(कछ) “वैवेकिक (डिस्क्रैशनेरी) पोर्टफोलियो प्रबंधक” से वह पोर्टफोलियो प्रबंधक अभिप्रेत है, जो, पोर्टफोलियो के प्रबंधन (मैनेजमेंट) संबंधी संविदा (कॉण्ट्रैक्ट) के तहत, यथास्थिति, निवेश (विनिधान) के संबंध में या ग्राहक की प्रतिभूतियों (सिक्यूरिटीज़) के पोर्टफोलियो अथवा निधियों (पैसों / फंड्स) के प्रबंधन (मैनेजमेंट) के संबंध में विवेकाधिकार का अपेक्षानुसार प्रयोग करता है या कर सकेगा;”

ii. खंड (ख) के पश्चात् और खंड (ग) से पूर्व, निम्नलिखित खंड अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्, -

“(खक) “वस्तुओं” से केन्द्रीय सरकार द्वारा प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 [सिक्यूरिटीज़ कॉण्ट्रैक्ट्स (रेग्यूलेशन) एक्ट, 1956] की धारा 2 के खंड (खग) के तहत अधिसूचित वस्तुएं अभिप्रेत हैं और जो किसी कमोडिटी व्युत्पत्ती (कमोडिटी डेरिवेटिव) की अंडरलाइंग होती हैं;”

iii. खंड (गक) निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्, -

“(गक) “पोर्टफोलियो” से किसी व्यक्ति से संबंधित प्रतिभूतियों (सिक्यूरिटीज़) और वस्तुओं (गुड्स) की कुल धारिताएँ (होल्डिंग्स) अभिप्रेत हैं;”

iv. खंड (गख) निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्, -

“(गख) “पोर्टफोलियो प्रबंधक” से कोई ऐसा व्यक्ति अभिप्रेत है, जो ग्राहक के साथ की गई संविदा (किए गए कॉण्ट्रैक्ट) या किए गए समझौते (इंतजाम) के अनुसरण में, सलाह देता है या निदेश देता है या ग्राहक की ओर से, यथास्थिति, ग्राहक की प्रतिभूतियों (सिक्यूरिटीज़) या वस्तुओं (गुड्स) के पोर्टफोलियो अथवा निधियों (पैसें / फंड्स) का प्रबंधन या संचालन करता है (फिर चाहे वैवेकिक पोर्टफोलियो प्रबंधक के रूप में या अन्य किसी रूप में):

परंतु यह कि पोर्टफोलियो प्रबंधक कमोडिटी व्युत्पत्तियों (कमोडिटी डेरिवेटिव्स) के वास्तविक निपटान (फिज़िकल सेटलमेंट) की बाबत की जाने वाली सुपुर्दगी (डिलीवरी) में प्राप्त वस्तुओं में भी लेनदेन (व्यौहार / डील) कर सकेगा।”

v. खंड (डक) के लिए, निम्नलिखित खंड प्रतिस्थापित हो जाएंगे, अर्थात्, -

“(डक) “प्रतिभूतियों” से प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 [सिक्यूरिटीज़ कॉण्ट्रैक्ट्स (रेग्यूलेशन) एक्ट, 1956] की धारा 2 के खंड (ज) में यथा परिभाषित प्रतिभूतियाँ (सिक्यूरिटीज़) अभिप्रेत हैं;

(डख) “प्रतिभूतियों को उधार देने” से बोर्ड द्वारा निर्धारित प्रतिभूति उधार स्कीम, 1997 (सिक्यूरिटीज़ लेंडिंग स्कीम, 1997) के अनुसार प्रतिभूतियों (सिक्यूरिटीज़) को उधार देना अभिप्रेत है;”

II. विनियम 14 में, उप-विनियम (1) में, खंड (ख) में, उप-खंड (xii) निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्, -

“(xii) प्रतिभूतियों (सिक्यूरिटीज़) और वस्तुओं की अभिरक्षा (कस्टडी);”

III. विनियम 16ख में, उप-विनियम (2) के पश्चात्, निम्नलिखित उप-विनियम अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्, -

“(3) कमोडिटी व्युत्पत्तियों (डेरिवेटिव्स) में लेनदेन (व्यौहार / डील) करने वाला प्रत्येक पोर्टफोलियो प्रबंधक अभिरक्षक (कस्टोडियन) को नियुक्त करेगा।”

IV. विनियम 21 में, उप-विनियम (1) में, खंड (क) निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्, -

“(क) पोर्टफोलियो की संरचना (कॉम्पोज़िशन) तथा मूल्य, प्रतिभूति (सिक्यूरिटी) और वस्तुओं (गुड्स) का व्यौरा, प्रतिभूतियों की संख्या, पोर्टफोलियो में धारित प्रत्येक प्रतिभूति का मूल्य, वस्तुओं की मात्रा, वस्तुओं का मूल्य, नकदी शेष और रिपोर्ट की तारीख को पोर्टफोलियो का कुल (संकलित) मूल्य;”

[विज्ञापन-III/4/असा./42/19]

अजय त्यागी, अध्यक्ष

पाद टिप्पण :

1. मूल विनियम, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] विनियम, 1993, सेबी/एलई/92/III, 7 जनवरी 1993 को भारत के राजपत्र, भाग II, खंड 3(ii) में प्रकाशित हुए थे।
2. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] विनियम, 1993 तत्पश्चात्, -
 - (1) 28 नवम्बर, 1993 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] (संशोधन) विनियम, 1993, का.आ. 939(अ), द्वारा
 - (2) 28 नवम्बर, 1995 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (फीस का संदाय) (संशोधन) विनियम, 1995, का.आ. 939(अ), द्वारा
 - (3) 5 जनवरी, 1998 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] (संशोधन) विनियम, 1998, का.आ. 20 (अ), द्वारा
 - (4) 30 सितम्बर, 1999 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] (संशोधन) विनियम, 1999, का.आ. 798 (अ), द्वारा
 - (5) 22 फरवरी, 2000 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] (संशोधन) विनियम, 2000, का.आ. 146 (अ), द्वारा
 - (6) 28 मार्च, 2000 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (प्रतिभूति अपीलीय न्यायाधिकरण को अपील) (संशोधन) विनियम, 2000, का.आ. 278 (अ), द्वारा
 - (7) 29 मई, 2001 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (मध्यवर्तियों द्वारा विनिधान सलाह) (संशोधन) विनियम, 2001, का.आ. 476 (अ), द्वारा
 - (8) 27 सितम्बर, 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (जांच अधिकारी द्वारा जांच करने और शास्ति अधिरोपित करने के लिए प्रक्रिया) विनियम, 2002, का.आ. 1045(अ), द्वारा
 - (9) 11 अक्तूबर, 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] (संशोधन) विनियम, 2002, का.आ. 1087(अ), द्वारा
 - (10) 10 मार्च, 2004 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (उपयुक्त तथा उचित व्यक्ति के लिए मानदंड) विनियम, 2004, का.आ. 398 (अ), द्वारा
 - (11) 27 मई, 2004 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] (संशोधन) विनियम, 2004, का.आ. 654(अ), द्वारा
 - (12) 5 जुलाई, 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] (संशोधन) विनियम, 2006, का.आ. 997(अ), द्वारा
 - (13) 7 सितम्बर, 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] (दूसरा संशोधन) विनियम, 2006, का.आ. 1450(अ), द्वारा
 - (14) 30 नवम्बर, 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] (तीसरा संशोधन) विनियम, 2006, का.आ. 2053(अ), द्वारा
 - (15) 26 मई, 2008 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (मध्यवर्ती) विनियम, 2008, अधिसूचना सं. एलएडी-एनआरओ/जीएन/2008/11/126538, द्वारा
 - (16) 11 अगस्त, 2008 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] (संशोधन) विनियम, 2008, अधिसूचना सं. एलएडी-एनआरओ/जीएन/2008/19/134764, द्वारा

- (17) 10 फरवरी, 2012 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] (संशोधन) विनियम, 2012, अधिसूचना फा. सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2011-12/37/3689, द्वारा
- (18) 2 जनवरी, 2017 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [संविभाग (पोर्टफोलियो) प्रबंधक] (संशोधन) विनियम, 2016, अधिसूचना सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2016-17/019, द्वारा
- (19) 6 मार्च, 2017 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (फीस का भुगतान और भुगतान का माध्यम) (संशोधन) विनियम, 2017, सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2016-17/037, द्वारा संशोधित हुए थे।

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA

NOTIFICATION

Mumbai, the 10th May, 2019

Securities and Exchange Board of India (Portfolio Managers)

(Amendment) Regulations, 2019

No. SEBI/LAD-NRO/GN/2019/17.—In exercise of the powers conferred by section 30 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992), the Board hereby makes the following regulations to further amend the Securities and Exchange Board of India (Portfolio Managers) Regulations, 1993, namely –

1. These Regulations may be called the Securities and Exchange Board of India (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 2019.
2. They shall come into force on the date of their publication in the Official Gazette.
3. In the Securities and Exchange Board of India (Portfolio Managers) Regulations, 1993, -
 - I. in regulation 2, -
 - i. for clause (af), the following clauses shall be substituted, namely,-

“(af) “custodian” means a person who has been granted a certificate of registration to carry on the business of custodian under the Securities and Exchange Board of India (Custodian) Regulations, 1996;

(ag) “discretionary portfolio manager” means a portfolio manager who exercises or may exercise, under a contract relating to portfolio management, any degree of discretion as to the investments or management of the portfolio of securities or the funds of the client, as the case may be;”
 - ii. after clause (b) and before clause (c), the following clause shall be inserted, namely, -

“(ba) “goods” means the goods notified by the Central Government under clause (bc) of section 2 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and forming the underlying of any commodity derivative;”
 - iii. in clause (ca), after the word “securities” and before the word “belonging”, the words “and goods” shall be inserted;

- iv. in clause (cb), -
 - a. after the word “securities” and before the word “or”, the words “or goods” shall be inserted;
 - b. the following proviso shall be inserted, namely,-

“Provided that the Portfolio Manager may also deal in goods received in delivery against physical settlement of commodity derivatives.”
- v. for clause (ea), the following clauses shall be substituted, namely,-
 - “(ea) “securities” mean securities as defined in clause (h) of section 2 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956;
 - (eb) “securities lending” means the securities lending as per the Securities Lending Scheme, 1997 specified by the Board;”
- II. in regulation 14, in sub-regulation (1), in clause (b), in sub-clause (xii), after the word “securities” and before the symbol “;”, the words “and goods” shall be inserted;
- III. in regulation 16B, after sub-regulation (2), following sub-regulation shall be inserted, namely,-

“(3) Every Portfolio Manager who deals in commodity derivatives shall appoint a custodian.”
- IV. in regulation 21, in sub-regulation (1), in clause (a), -
 - a. after the word “of security” and before the word and symbol “, number”, the words “and goods” shall be inserted;
 - b. after the word “in the portfolio” and before the word and symbol “, cash”, the words and symbol “, units of goods, value of goods” shall be inserted;

[ADVT.-III/4/Exty./42/19]

AJAY TYAGI, Chairman

Footnote:

1. The Securities and Exchange Board of India (Portfolio Managers) Regulations, 1993 were issued under S.O. No. SEBI/LE/93/III dated January 7, 1993 published in the Gazette of India, Part II, Section 3(ii) dated January 7, 1993.

2. The Securities and Exchange Board of India (Portfolio Managers) Regulations, 1993 were subsequently amended on,—

- (1) November 28, 1993 by, SEBI (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 1993 published in the Official Gazette vide S.O.No. 939(E).
- (2) November 28, 1995 by SEBI (Payment of Fees) (Amendment) Regulations, 1995 vide S.O. No.939 (E).
- (3) January 05, 1998 by SEBI (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 1998 published in the Official Gazette vide S.O.No. 20 (E).

- (4) September 30, 1999 by SEBI (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 1999 published in the Official Gazette vide S.O. No. 793 (E)
- (5) February 22, 2000 by SEBI (Portfolio Managers)(Amendment) Regulations, 2000 published in the Official Gazette vide S.O. No. 146 (E).
- (6) March 28, 2000 by SEBI (Appeal to Securities Appellate Tribunal) (Amendment) Regulations, 2000 published in the Official Gazette vide S.O. No. 278(E).
- (7) May 29, 2001 by SEBI (Investment Advice by Intermediaries)(Amendment) Regulations, 2001 vide S.O. No. 476(E).
- (8) September 27, 2002 by SEBI (Procedure for Holding Enquiry by Enquiry Officer and Imposing Penalty) Regulations, 2002 vide S.O. No. 1045 (E).
- (9) October 11, 2002 by SEBI (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 2002 vide S.O. No. 1087 (E)
- (10) March 10, 2004 by the Securities and Exchange Board of India (Criteria for Fit and Proper Person) Regulations, 2004 vide S.O. No. 398(E). on June 11, 2002 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2002 vide S.O. No. 625 (E).
- (11) May 27, 2004 by SEBI (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 2004 vide S.O. No. 654 (E).
- (12) July 5, 2006 by SEBI (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 2006 vide S.O. No. 997 (E).
- (13) September 7, 2006 by SEBI (Portfolio Managers) (Second Amendment) Regulations, 2006 vide S.O. No. 1450 (E).
- (14) November 30, 2006 by SEBI (Portfolio Managers) (Third Amendment) Regulations, 2006 vide S.O. No. 2053 (E).
- (15) May 26, 2008 by the Securities and Exchange Board of India (Intermediaries) Regulations, 2008 vide Notification No. LAD/NRO/GN/2008/11/126538.
- (16) August 11, 2008 by SEBI (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 2008 vide Notification No. LAD-NRO/GN/2008/19/134764.
- (17) February 10, 2012 by SEBI (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 2012 vide Notification No. LAD-NRO/GN/2011-12/37/3689.
- (18) January 02, 2017 by SEBI (Portfolio Managers) (Amendment) Regulations, 2016 vide Notification No. SEBI/LAD/NRO/GN/2016-17/019.
- (19) March 06, 2017 by Securities and Exchange Board of India (Payment of Fees and Mode of Payment) (Amendment) Regulations, 2017 vide No. SEBI/LAD/NRO/GN/2016-17/037.